C
STACK

DAVID & FRERE LIMITEE

5200 HOCHELAGA STREET
MONTREAL 5

Thirtieth Annual Report

FOR THE YEAR ENDING MARCH 31st, 1958

DIRECTORS

DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.
E. GADBOIS, Q.C.
S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.
R. MERRILL, F.C.I.S.
H. OLIVER-KING
R. PELLETIER
L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

OFFICERS

Chairman of the Board: DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.
President and Managing Director: L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.
Vice President: S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.
Secretary: RODIER MERRILL, F.C.I.S. *Treasurer:* R. S. SHEPHERD

PURVIS HALL
LIBRARIES
JUL 14 1958
McGILL UNIVERSITY

TO THE SHAREHOLDERS,

Your Directors present the Financial Report for the year ending March 31st, 1958.

Profit for the year is less than that of the preceding year:—$596,909 against $780,871. After reserve for depreciation of $230,103 and income taxes of $106,552 net profit is $260,254 compared with $427,237 for the previous year.

The general trend of rising operating and distribution costs, underlined in our letter to the shareholders of June 1957, continued throughout the year, considerably affecting net profits.

The situation has improved of late and your Directors are more hopeful regarding results for the current financial year.

Your Directors wish to thank all members of the organization for their loyal and devoted service.

Respectfully submitted on behalf of the Board of Directors,

L. R. PHILIE,
President and Managing Director.

MONTREAL, June 6, 1958.

BALANCE SHEET

		March 31st 1958		March 31st 1957
CURRENT ASSETS:				
Cash		$ 26,953.		$ 34,920.
Investments (Note 1)		59,520.		59,520.
Accounts receivable, less provision for bad debts		657,201.		536,157.
Inventories (Note 2)		406,957.		435,065.
		1,150,631.		1,065,662.
LESS CURRENT LIABILITIES:				
Accounts payable and accrued expenses	$ 403,109.		$ 303,200.	
Dividends payable	161,000.	564,109.	161,000.	464,200.
WORKING CAPITAL		586,522.		601,462.
FIXED ASSETS:				
Land, buildings, machinery, etc. at cost	5,717,877.		5,507,233.	
Less accumulated depreciation (Note 3)	1,637,571.	4,080,306.	1,416,124.	4,091,109.
OTHER ASSETS:				
Prepaid expenses, taxes, insurance, etc.		90,811.		71,160.
Goodwill		1.		1.
Goodwill arising from the purchase of "A" Shares		48,383.		48,383.
		4,806,023.		4,812,115.
LESS:				
Bonds, 4½%, first mortgage, sinking fund maturing 1965	350,000.		400,000.	
Long term loan, 5% interest	1,550,000.		1,550,000.	
Mortgage payable, 6% maturing monthly	6,547.	1,906,547.		1,950,000.
NET VALUE OF SHARES		2,899,476.		2,862,115.
CAPITAL AND RETAINED EARNINGS:				
CLASS "A" SHARES—No Par Value:				
Authorized and issued	23,000		23,000	
Repurchased	2,369		2,369	
Outstanding	20,631	272,329.	20,631	272,329.
CLASS "B" SHARES—No Par Value:				
Authorized and Issued	23,000	50,600.	23,000	50,600.
RETAINED EARNINGS		2,576,547.		2,539,186.
		$2,899,476.		$2,862,115.

Note 1—Market value $50,080.

Note 2—As determined and certified by officers of the company and valued at cost or market, whichever is lower.

Note 3—Deferred income taxes $202,000. (including $48,000. for 1958) resulting from capital cost allowances claimed for income tax purposes exceeding the amount of depreciation taken in the books.

DISTRIBUTABLE EARNINGS

BALANCE as at March 31st	1957	$2,539,186.	1956	$2,334,842.
PROFIT for the year, after deduction of cost of manufacturing, sales, administration, interest, etc.	$596,909.		$780,871.	
LESS:				
Depreciation	230.103.		172,258.	
Federal and Provincial Income Taxes (Note 3)	106,552.		185,479.	
Income tax adjustments for previous years	—		*4,103.* (cr.)	
NET PROFIT	260,254.		427,237.	
DEDUCT:				
Dividends Class "A"	61,893.		61,893.	
Dividends Class "B"	161,000.		161,000.	
	222,893.		222,893.	
BALANCE FOR THE YEAR		37,361.		204,344.
BALANCE as at March 31st.	1958	$2,576,547.	1957	$2,539,186.

AUDITORS' REPORT

We have examined the balance sheet of DAVID & FRERE LIMITEE, for the year ending March 31st, 1958, and we have obtained all the information and explanations that we have required. We have examined and verified by tests the books of account, without making a detailed audit of the operating accounts.

On the basis of our examination we are of the opinion that the attached balance sheet shows the true financial position of the company as at March 31st, 1958, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company.

(Signed) CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR,
COTE, MARCEAU et ASSOCIES
Chartered Accountants.

MONTREAL, June 6th, 1958.

DAVID

& FRERE LIMITEE

5200, RUE HOCHELAGA

MONTREAL 5

Trentième Rapport Annuel

POUR L'ANNEE FINISSANT LE 31 MARS 1958

ADMINISTRATEURS

DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.
E. GADBOIS, C.R.
S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.
R. MERRILL, F.C.I.S.
H. OLIVER-KING
R. PELLETIER

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

DIRECTION

Président du Conseil d'administration: DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

Président et Directeur-Général: L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

Vice-Président: S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

Secrétaire: RODIER MERRILL, F.C.I.S. *Trésorier:* R. S. SHEPHERD

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

Les administrateurs vous présentent le rapport financier pour l'exercice terminé le 31 mars 1958.

Le bénéfice d'opération a été inférieur à celui de l'année précédente:— $596,909 contre $780,871. Après les réserves pour l'amortissement de $230,103 et l'impôt sur le revenu de $106,552, le profit net s'est élevé à $260,254 en regard de $427,237 pour l'exercice antérieur.

La tendance générale d'augmentation des frais d'opération et de distribution, soulignée dans notre lettre de juin 1957, s'est continuée au cours de l'année, affectant ainsi considérablement le profit net.

La situation s'est dernièrement améliorée et vos administrateurs sont optimistes pour l'exercice en cours.

Les administrateurs remercient tout le personnel pour son dévouement et sa loyauté.

Respectueusement soumis de la part des administrateurs,

L. R. PHILIE,
Président et Directeur-Général.

MONTRÉAL, 6 juin 1958.

BILAN

		Le 31 mars 1958		Le 31 mars 1957
ACTIF DISPONIBLE:				
Caisse		$ 26,953.		$ 34,920.
Placements (Note 1)		59,520.		59,520.
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses		657,201.		536,157.
Inventaires (Note 2)		406,957.		435,065.
		1,150,631.		1,065,662.
MOINS LE PASSIF EXIGIBLE:				
Comptes à payer et frais courus	$ 403,109.		$ 303,200.	
Dividendes à payer	161,000.	564,109.	161,000.	464,200.
FONDS DE ROULEMENT		586,522.		601,462.
ACTIF IMMOBILISÉ:				
Terrains, bâtisses, machinerie, etc., au prix coûtant	5,717,877.		5,507,233.	
Moins amortissements accumulés (Note 3)	1,637,571.	4,080,306.	1,416,124.	4,091,109.
AUTRES ACTIFS:				
Frais payés d'avance, taxes, assurances, etc.		90,811.		71,160.
Achalandage		1.		1.
Achalandage provenant de l'achat d'actions privilégiées Classe "A"		48,383.		48,383.
		4,806,023.		4,812,115.
MOINS:				
Obligations 1ère hypothèque, amortissables, 4½%, 1965	350,000.		400,000.	
Emprunt à long terme, intérêt à 5%	1,550,000.		1,550,000.	
Hypothèque 6%, échéant mensuellement	6,547.	1,906,547.	—	1,950,000.
VALEUR NETTE DES ACTIONS		2,899,476.		2,862,115.
CAPITAL ET BÉNÉFICES ACCUMULÉS:				
ACTIONS CLASSE "A" PRIVILÉGIÉES, sans valeur au pair:				
Autorisées et émises	23,000		23,000	
Rachetées	2,369		2,369	
En cours	20,631	272,329.	20,631	272,329.
ACTIONS CLASSE "B" ORDINAIRES, sans valeur au pair:				
Autorisées et émises	23,000	50,600.	23,000	50,600.
BÉNÉFICES ACCUMULÉS		2,576,547.		2,539,186.
		$2,899,476.		$2,862,115.

Note 1: Prix du marché $50,080.

Note 2: Tel que déterminés et certifiés par des officiers de la compagnie et évalués au prix coûtant ou au prix du marché lorsqu'inférieur.

Note 3: Impôt différé $202,000. (dont $48,000. pour 1958) résultant des allocations du coût en capital réclamées pour fins d'impôt plus élevées que les amortissements inscrits aux livres.

BENEFICES ACCUMULES

SOLDE, le 31 mars	1957	$2,539,186.	1956	$2,334,842.
BÉNÉFICES de l'exercice après déduction des frais de fabrication, vente, administration, intérêt, etc.	$596,909.		$780,871.	
MOINS:				
Amortissement	230,103.		172,258.	
Provision pour impôts sur le revenu (Note 3)	106,552.		185,479.	
Régularisations d'impôts pour années antérieures	—		*4,103.* Cr.	
PROFIT NET	260,254.		427,237.	
A DÉDUIRE:				
Dividendes Classe "A"	61,893.		61,893.	
Dividendes Classe "B"	161,000.		161,000.	
	222,893.		222,893.	
SOLDE POUR L'ANNÉE		37,361.		204,344.
SOLDE, le 31 mars	1958	$2,576,547.	1957	$2,539,186.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de DAVID & FRERE LIMITEE, pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 1958, et nous avons obtenu toutes les explications et tous les renseignements que nous avons demandés. A cette fin, nous avons examiné et vérifié par épreuves la comptabilité sans cependant effectuer une vérification détaillée des opérations.

Sur la foi de cet examen, nous sommes d'opinion que le bilan ci-joint, au meilleur de notre connaissance et suivant les explications et les renseignements qui nous ont été donnés, représente fidèlement la position financière de la compagnie, telle que démontrée par les livres en date du 31 mars 1958.

(Signé) CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR,
COTE, MARCEAU et ASSOCIES
Comptables Agréés.

MONTREAL, 6 juin 1958.